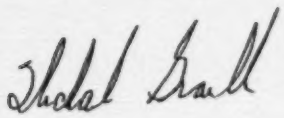
NORTHERN ONTARIO HERITAGE FUND CORPORATION
ANNUAL REPORT
2013 – 2014

Lieutenant Colonel The Honourable Elizabeth Dowdeswell
Lieutenant Governor of the Province of Ontario

May it please Your Honour:

For the information of Your Honour and the Legislative Assembly, I have the privilege of presenting the annual report of the Northern Ontario Heritage Fund Corporation for the fiscal year ending March 31, 2014.

Respectfully submitted,



Hon. Michael Gravelle
Chair
Northern Ontario Heritage Fund Corporation
Minister of Northern Development and Mines

Chair's Message

I am pleased to present the 2013-2014 Annual Report of the Northern Ontario Heritage Fund Corporation (NOHFC). This report demonstrates how the NOHFC continues to play a vital role in growing the northern economy, supporting economic development and creating jobs.

The NOHFC is an important part of our government's plan to deliver on the Growth Plan for Northern Ontario and to supporting the key sectors identified as having tremendous potential to spur economic growth across the North.

In October 2013, I was very pleased to announce new NOHFC programs that focus on those same sectors and stimulate new dynamic investments in the North. Investments that will help build strong, lasting economic activity and bring new opportunities to northerners.

We will continue to use our resources to make strategic investments in areas that will have the greatest impact, such as community infrastructure projects, private-sector expansions, business start-ups and job placements for recent graduates.

The NOHFC board members and I are proud of the hundreds of projects that have succeeded with our support. In the period of October 2003 to April 2014, the Fund committed more than $930 million to 6,055 northern projects, helping to create or sustain approximately 23,400 jobs across the North.

As a proud northerner and Chair of the NOHFC, I remain firmly committed to working with all our northern partners to supporting initiatives aimed at taking advantage of new economic development opportunities and strengthening our northern communities.

Michael Gravelle
Chair, Northern Ontario Heritage Fund Corporation
Minister of Northern Development and Mines

Board of Directors as at March 31, 2014

NAME	POSITION	TENURE
Hon. Michael Gravelle	Chair, NOHFC Minister, Northern Development and Mines	Feb 11, 2013 - n/a
David Sinclair	First Vice Chair, Kenora	Dec 18, 2002 – Dec 17, 2016
Lorraine H. T. Irvine	Second Vice Chair, Kirkland Lake	Apr 7, 2004 – Apr 6, 2016
Victoria Hanson	Timmins	Apr 23, 2008 – Apr 22, 2017
Sharon Lenore Hacio	Thunder Bay	Jun 20, 2007 – Jun 18, 2016
Murray Alan Scott	Sudbury	May 17, 1999 – Jun 16, 2014
Marielle Brown	Elliot Lake	Mar 24, 2010 – Mar 22, 2017
Robert George Norris	New Liskeard	Mar 24, 2010 – Mar 22, 2017
Curtis Lee Belcher	Sudbury	Jun 15, 2010 – Jun 13, 2014
Geordi Kakepetum	Red Lake	Nov 17, 2010 – Nov 16, 2016
Carolyn Lane-Rock	Manitoulin	May 16, 2007 – May 15, 2017
Ella-Jean Richter	Sault Ste. Marie	May 16, 2007 – May 15, 2017
Michael Fox	Thunder Bay	May 17, 2011 – May 16, 2017
James Caicco	Sault Ste. Marie	May 17, 2011 – May 16, 2017
Jason Corbett	North Bay	Aug 29, 2012 – Aug 28, 2015
Robert Fontaine	Sudbury	Jun 13, 2012 – Jun 12, 2015
James Beatty	Parry Sound	Aug 7, 2013 – Aug 6, 2016

MNDM Staff Assigned to NOHFC as at March 31, 2014

NAME	POSITION
Bruce Strapp	Executive Director
Melanie Muncaster	Manager, Program Services
John Barbeau	Program Coordinator
Robert Tarantini	Program Coordinator
Melissa Gainer	A/Program Coordinator
Denis Rochon	A/Program Coordinator
Susan Richichi	A/ Manager Financial Services
Jocelyn Ouellet	A/Senior Financial Consultant
Franca Cavaliere	A/Senior Financial Officer
Angela Scullino	Financial Officer
Marisa Albidone	Financial Officer
Jake Kallio	A/Financial Officer
Michel Lavoie	Communications Officer
Regan Copeland	A/Marketing Coordinator
Dianna Colasacco	A/Administrative Support Clerk
Debbie Atkinson	Administrative Assistant
Kim Rose	A/Administrative Assistant
Nicole Tessier	Administrative Clerk
Maria Pacione	Administrative Clerk
Ashley Caputo	A/Administrative Support Clerk

The Northern Ontario Heritage Fund Corporation (NOHFC)

The NOHFC was established in 1988 with a mandate to promote and stimulate economic development initiatives in Northern Ontario by providing financial assistance to projects that stabilize, diversify and foster the economic growth and diversification of the region.

The NOHFC is an agency of the Ministry of Northern Development and Mines, and is governed by a Board of Directors from across the North that is appointed by the Lieutenant Governor in Council.

The Corporation provides financial assistance for approved projects in the territorial districts of Northern Ontario, namely Algoma, Cochrane, Kenora, Manitoulin, Nipissing, Parry Sound, Rainy River, Sudbury, Thunder Bay and Timiskaming.

In October 2004, the NOHFC received Cabinet approval for a refocused mandate under the following themes: Growing Jobs; Youth; Community Development; Energy Conservation; Emerging Technologies and Telecommunications. Individual businesses were once more permitted to apply for financial assistance. New programs under the mandate were announced in January 2005, designed to foster job creation and strengthen the economies of northern communities. These 6 new programs were the Enterprises North Job Creation Program, the Youth Internship and Co-op Program, the Infrastructure and Community Development Program, the Young Entrepreneur Program, the Northern Energy Program and the Emerging Technology Program. In May 2009, the NOHFC received Treasury Board/Management Board of Cabinet approval for a seventh program, Northern Ontario Entrepreneur Program, under the Growing Jobs theme.

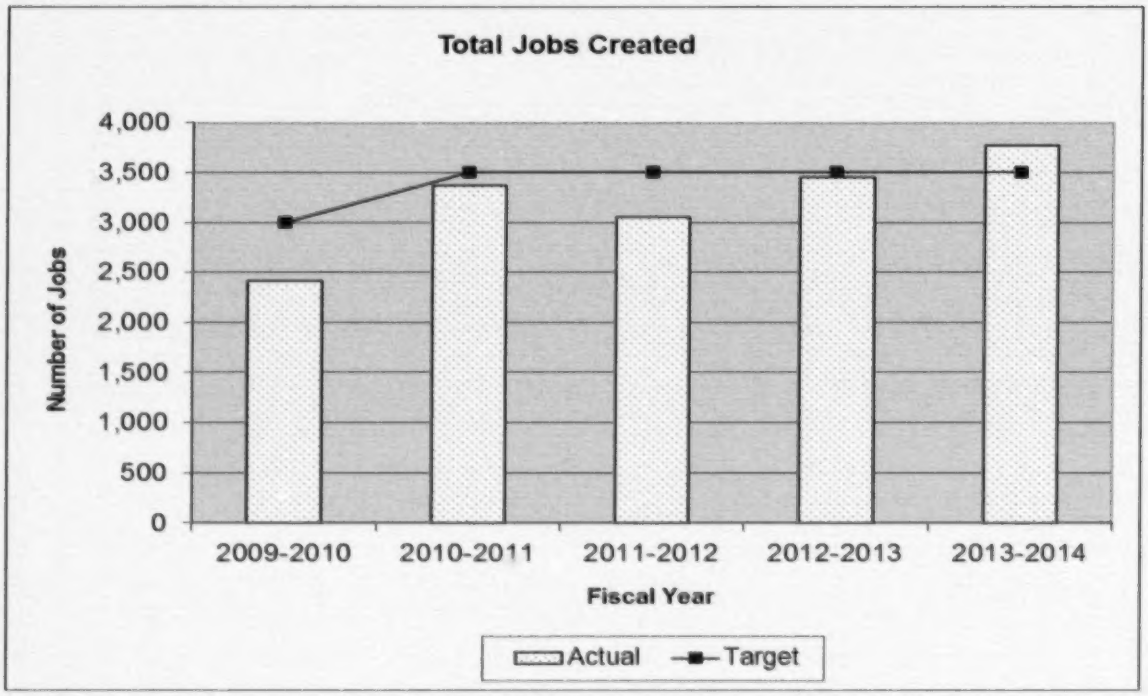
In August 2013, Cabinet approved the mandate of the Northern Ontario Heritage Fund Corporation (NOHFC) be once again refocused to support the Growth Plan for Northern Ontario and the government's key priorities. The NOHFC was approved for the following revised programs to be implemented October 2013: Northern Business Opportunity Program, Northern Innovation Program, Northern Community Capacity Building Program, Strategic Economic Infrastructure Program, and the Northern Ontario Internship Program.

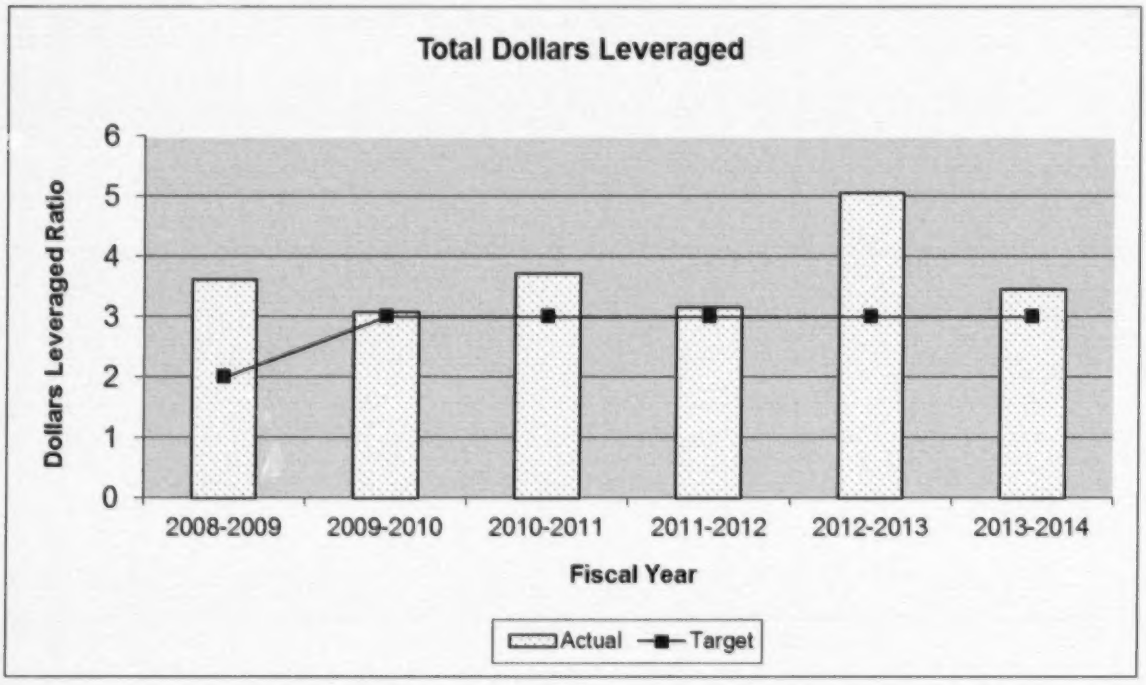
Applications to the previous programs closed on September 30, 2014. Applications received prior to the closing date were assessed as usual, and are currently going through the various stages of the approval process. Applications to the new slate of programs commenced on October 21, 2014. These applications are also currently moving through the NOHFC approval process, concurrently with the older program applications. Therefore, in the short-term, the NOHFC will continue to process and approve applications received under both the old and new programs, until such time as the older applications clear the system.

NOHFC committed approximately $145 million toward 976 projects in 2013-14. The investments made in priority projects throughout the year were within the corporation's fiscal capacity as total approvals did not exceed available cash; NOHFC had a significant cash reserve that was made available for project approvals.

NOHFC reached a target of 3,771 for jobs created and retained its operational targets for 2013-14 as significant investments continued to be made in priority projects throughout Northern Ontario.

NOHFC Performance Measures – Targets and Results





NOHFC Financial Performance

Schedule of Revenue, Expenses and Net Investment by The Province of Ontario for the Three Years Ended March 31, 2014

NOHFC Financial Performance

		Year Ended March 31, 2014 (000's) Budget	Year Ended March 31, 2014 (000's) Audited	Year Ended March 31, 2013 (000's) Audited	Year Ended March 31, 2012 (000's) Audited
Revenue					
Province of Ontario grant		$ 100,000	$ 100,000	$ 100,000	$ 100,000
Interest on cash and cash equivalents		2,742	2,502	2,385	2,723
Interest on loans receivable	**(Note 1)**	1,934	2,873	2,788	2,700
Other	**(Note 2)**		301	714	318
	Total Revenue	104,676	105,676	105,887	105,741
Expenses					
Conditional Contributions	**(Note 3)**	88,060	69,751	75,649	96,843
Credit losses, net of recovery		6,190	11,367	11,792	5,768
Administration:					
Salaries, wages and benefits	**(Note 4)**	1,815	1,688	1,776	1,791
Transportation and communication		217	371	181	209
Services	**(Note 5)**	4,472	1,645	2,274	1,639
Management fees		2,338	2,303	2,159	2,247
Marketing		-	120	5	264
Supplies and equipment		67	60	47	65
Collection fees		-	-	-	-
Amortization of tangible capital assets		4	4	4	2
	Total Expenses	103,163	87,309	93,887	108,828
Excess (deficiency) of revenue over expenses		1,513	18,367	12,000	(3,087)
Net investment by the Province of Ontario, beginning of year			281,851	269,851	272,938
Net investment by the Province of Ontario, end of year			$ 300,218	$ 281,851	$ 269,851

Analysis of Variances

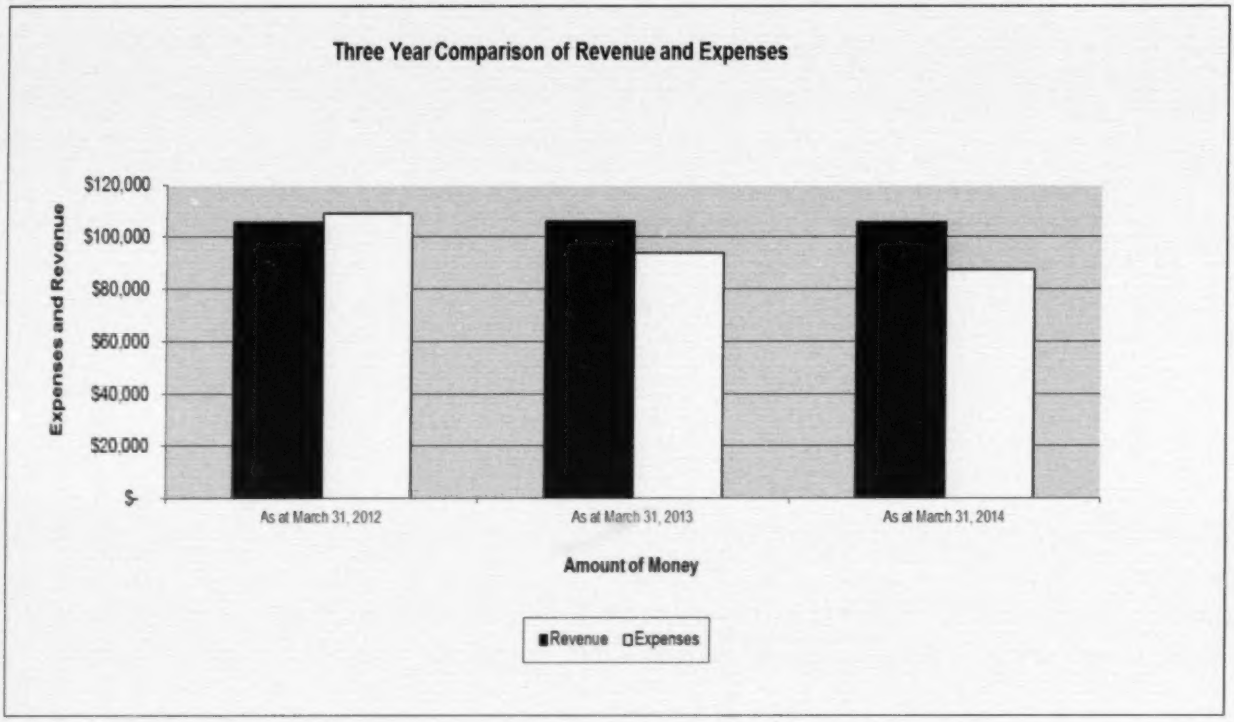
Note 1 – Interest on loans receivable exceeded budget as loan disbursements were higher than expected throughout the year.

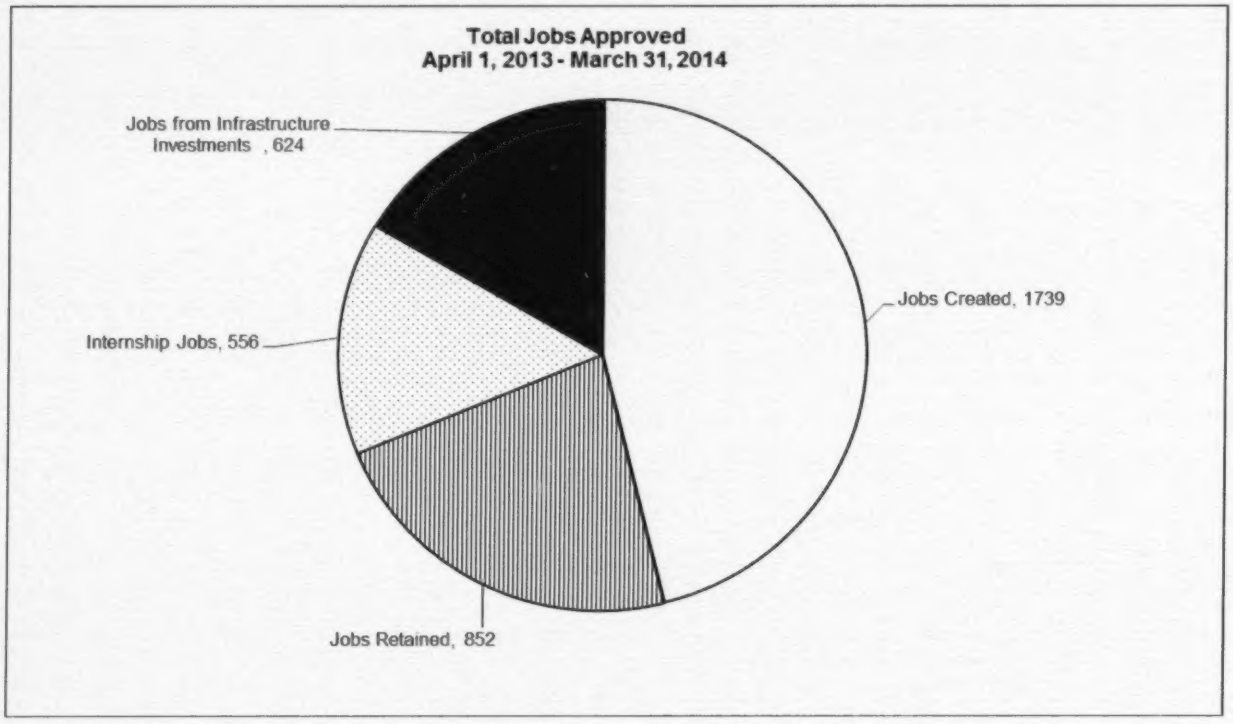
Note 2 – Other revenue represents a prior year adjustment to a conditional contribution for 13-14 and Patten Post Diversification Fund and Duke Energy for 12-13.

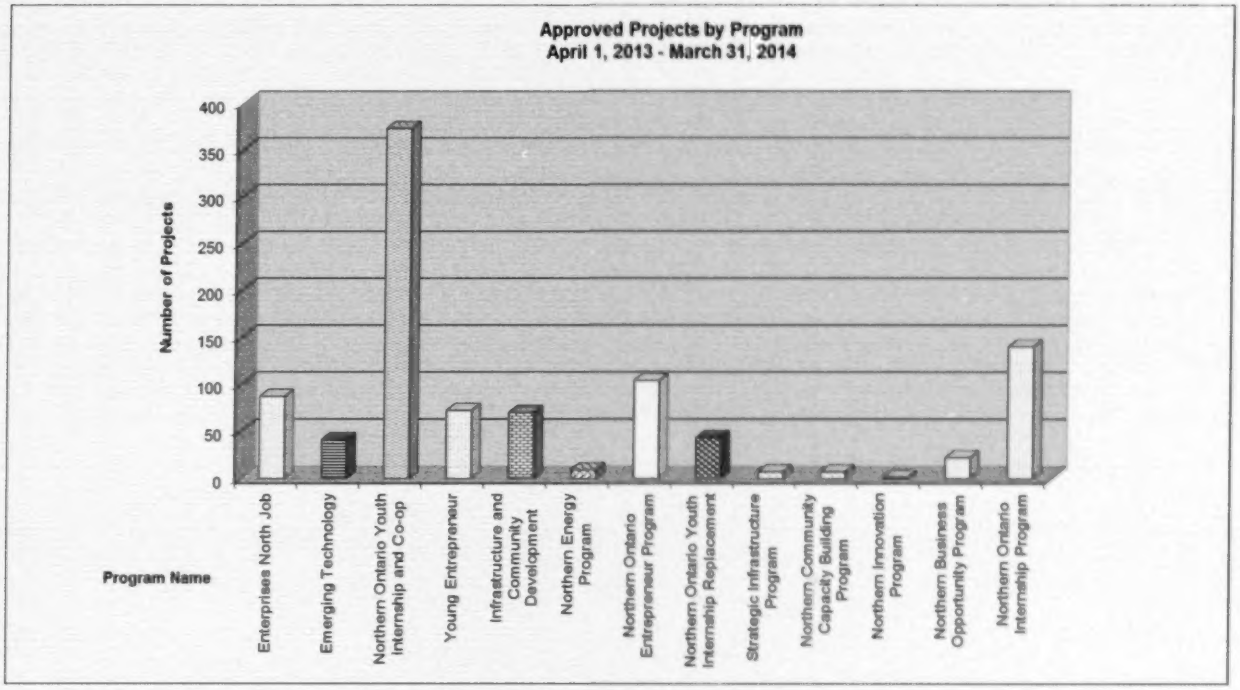
Note 3 – Conditional contributions were lower than prior year results by nearly $6 million and budget by more than $18 million. This was due mainly to the continued decrease in funding of Infrastructure and Community Development Program projects and Emerging Technology Public Sector Program projects.

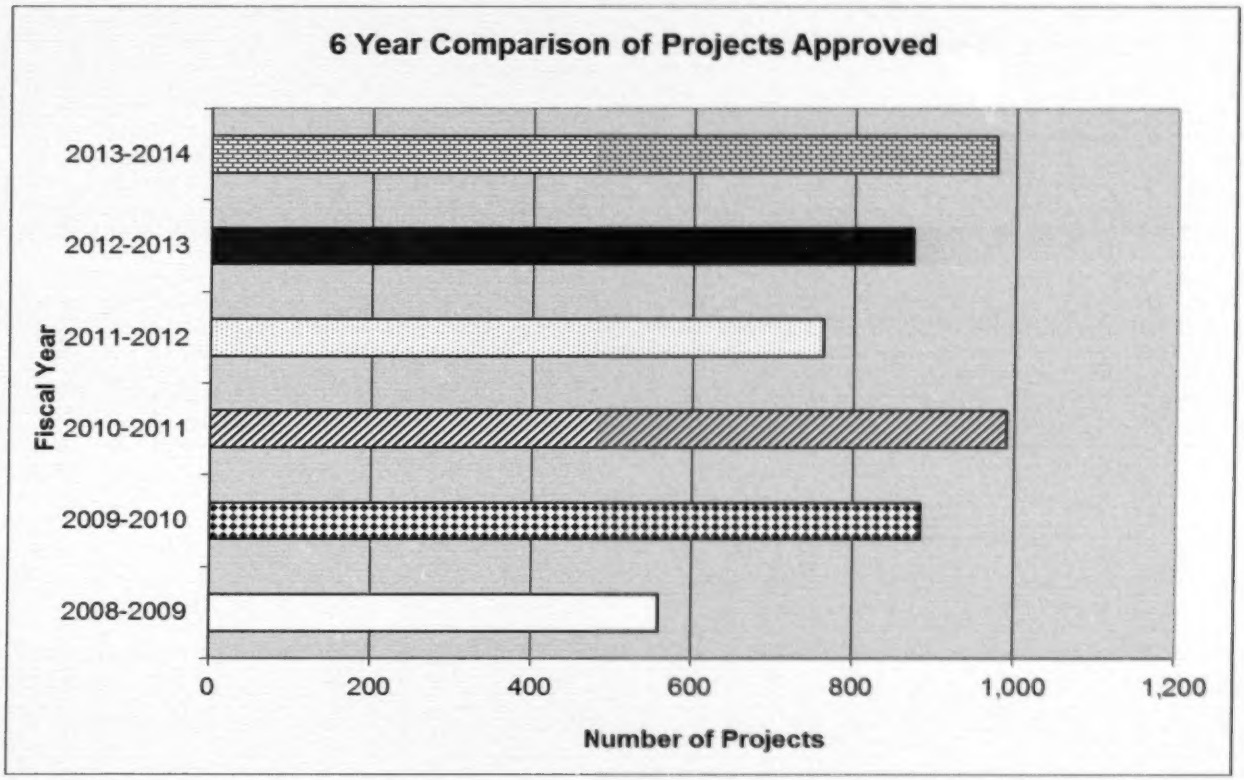
Note 4 – Salaries and benefits decreased in the year as a result of vacant positions throughout the fiscal year.

Note 5 – Services were under budget as a result of delays in the Growth Plan Transportation study and the implementation of new financial management systems and other IT related expenses.

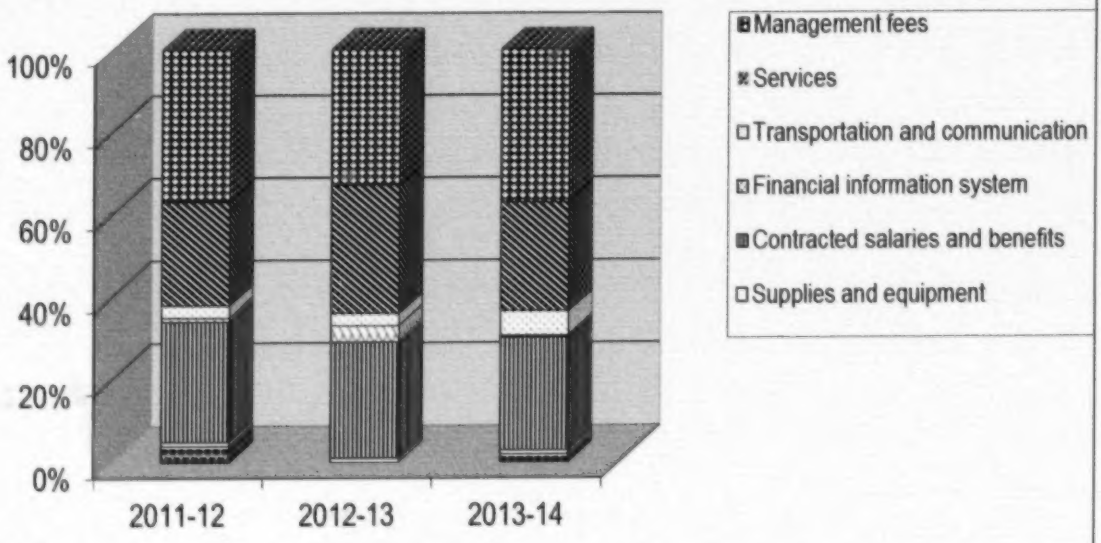

Three Year Comparison of Revenue and Expenses
$120,000
$100,000
$80,000
$60,000
$40,000
$20,000
$-
Expenses and Revenue
As at March 31, 2012
As at March 31, 2013
As at March 31, 2014
Amount of Money
Revenue
Expenses


Total Jobs Approved
April 1, 2013 - March 31, 2014
Jobs from Infrastructure Investments , 624
Jobs Created, 1739
Internship Jobs, 556
Jobs Retained, 852

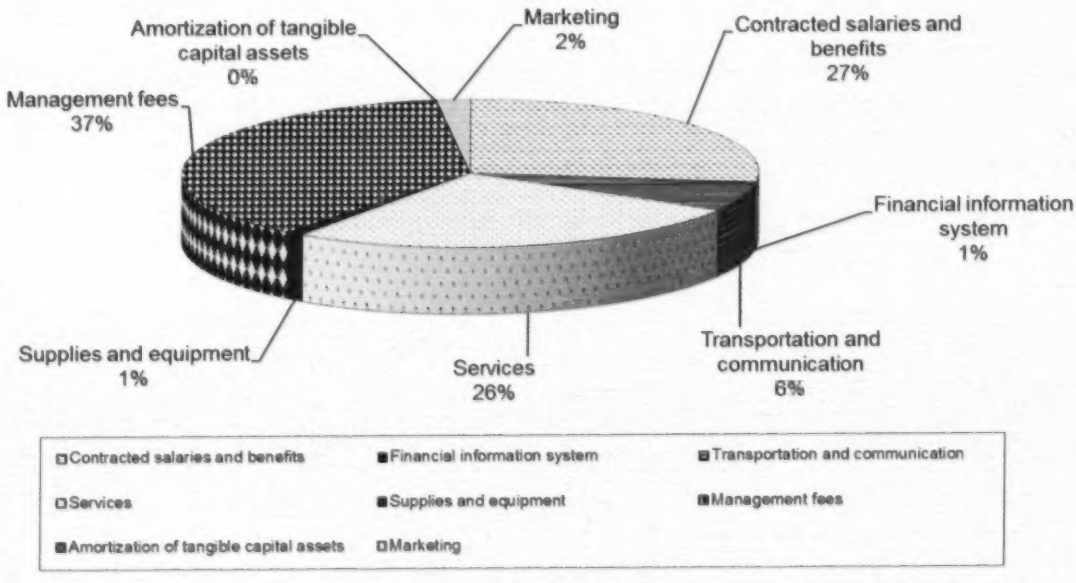

Approved Projects by Program
April 1, 2013 - March 31, 2014
Number of Projects
400
350
300
250
200
150
100
50
0
Program Name
Enterprises North Job
Emerging Technology
Northern Ontario Youth Internship and Co-op
Young Entrepreneur
Infrastructure and Community Development
Northern Energy Program
Northern Ontario Entrepreneur Program
Northern Ontario Youth Internship Replacement
Strategic Infrastructure Program
Northern Community Capacity Building Program
Northern Innovation Program
Northern Business Opportunity Program
Northern Ontario Internship Program


6 Year Comparison of Projects Approved
Fiscal Year
2013-2014
2012-2013
2011-2012
2010-2011
2009-2010
2008-2009
0
200
400
600
800
1,000
1,200
Number of Projects

3 Year Comparison of Administrative Costs



Summary of Administrative Expenses
For the Year Ended March 31, 2014



Responsibility for Financial Reporting

The accompanying financial statements of the Northern Ontario Heritage Fund Corporation (NOHFC) have been prepared in accordance with Canadian public sector accounting standards, and are the responsibility of management. The preparation of financial statements necessarily involves the use of estimates based on management's judgment, particularly when transactions affecting the current accounting period cannot be finalized with certainty until future periods. The financial statements have been properly prepared within reasonable limits of materiality and in light of information available up to June 25, 2014.

Management is responsible for the integrity of the financial statements and maintains a system of internal controls designed to provide reasonable assurance that the assets are safeguarded and that reliable financial information is available on a timely basis. The system includes formal policies and procedures and an organizational structure that provides for appropriate delegation of authority and segregation of responsibilities.

The Board, through the Audit Committee, is responsible for ensuring that management fulfills its responsibilities for financial reporting and internal controls. The Audit Committee, comprised of members who are not employees/officers of NOHFC generally meets periodically with management and the Office of the Auditor General to satisfy itself that each group has properly discharged its respective responsibility.

The financial statements have been audited by the Office of the Auditor General of Ontario. The Auditor's responsibility is to express an opinion on whether the financial statements are fairly presented in accordance with Canadian public sector accounting standards. The Auditor's Report outlines the scope of the Auditor's examination and opinion.

D. Bruce Strapp
Executive Director
NOHFC

Susan Richichi, CPA, CA
Manager Financial Services (A)
NOHFC

Jocelyn Ouellet, CPA, CMA
Senior Financial Consultant (A)
NOHFC

Melanie Muncaster
Manager Program and Services
NOHFC

Office of the Auditor General of Ontario
Bureau du vérificateur général de l'Ontario

Northern Ontario Heritage Fund Corporation Financial Statements

For the Year Ended March 31, 2014

Office of the Auditor General of Ontario
Bureau du vérificateur général de l'Ontario

Independent Auditor's Report

To the Northern Ontario Heritage Fund Corporation
and to the Minister of Northern Development and Mines

I have audited the accompanying financial statements of the Northern Ontario Heritage Fund Corporation, which comprise the statement of financial position as at March 31, 2014 and the statements of operations, changes in net financial assets and cash flows for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Management's Responsibility for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with Canadian public sector accounting standards, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditor's Responsibility

My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit. I conducted my audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that I comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

I believe that the audit evidence I have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for my opinion.

Opinion

In my opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Northern Ontario Heritage Fund Corporation as at March 31, 2014, and the results of its operations, changes in its net financial assets and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian public sector accounting standards.

Toronto, Ontario
June 25, 2014

Gary Peall, CPA, CA, LPA
Deputy Auditor General

Box 105, 15th Floor
20 Dundas Street West
Toronto, Ontario
M5G 2C2
416-327-2381
fax 416-326-3812

B.P. 105, 15e étage
20, rue Dundas ouest
Toronto (Ontario)
M5G 2C2
416-327-2381
télécopieur 416-326-3812

www.auditor.on.ca

NORTHERN ONTARIO HERITAGE FUND CORPORATION

Statement of Financial Position
As at March 31, 2014

	March 31, 2014 ($000s)	March 31, 2013 ($000s)
Financial assets		
Cash and cash equivalents (Note 3)	**237,926**	215,501
Accrued interest	**1,488**	883
Loans receivable (Note 4)	**63,126**	66,602
	302,540	282,986
Liabilities		
Accounts payable and accrued liabilities	**2,338**	1,155
	2,338	1,155
Net financial assets	**300,202**	281,831
Non-financial assets		
Tangible capital assets (Note 5)	**16**	20
Net investment by the Province of Ontario	**300,218**	281,851

Commitments (Note 10)

See accompanying notes to financial statements.

On behalf of the Board:

Co-Chair

Co-Chair

Executive Director

NORTHERN ONTARIO HERITAGE FUND CORPORATION

Statement of Operations
For the Year Ended March 31, 2014

	Budget ($000s)	2014 ($000s)	2013 ($000s)
Revenue			
Province of Ontario grant	100,000	**100,000**	100,000
Interest on cash and cash equivalents	2,742	**2,502**	2,385
Interest on loans receivable	1,934	**2,873**	2,788
Other (Note 6 and 7)	-	**301**	714
	104,676	**105,676**	105,887
Expenses			
Conditional contributions	88,060	**69,751**	75,649
Credit losses, net of recoveries (Note 8)	6,190	**11,367**	11,792
Administration (Note 9)	8,913	**6,191**	6,446
	103,163	**87,309**	93,887
Excess of revenue over expenses	1,513	**18,367**	12,000
Net investment by the Province of Ontario, beginning of year		**281,851**	269,851
Net investment by the Province of Ontario, end of year		**300,218**	281,851

See accompanying notes to financial statements.

NORTHERN ONTARIO HERITAGE FUND CORPORATION

Statement of Changes in Net Financial Assets
For the Year Ended March 31, 2014

	2014 ($000s)	2013 ($000s)
Excess of revenue over expenses for the year	**18,367**	12,000
Amortization of tangible capital assets	**4**	4
Increase in net financial assets	**18,371**	12,004
Net financial assets, beginning of year	**281,831**	269,827
Net financial assets, end of year	**300,202**	281,831

See accompanying notes to financial statements.

NORTHERN ONTARIO HERITAGE FUND CORPORATION

Statement of Cash Flows
For the Year Ended March 31, 2014

	2014 ($000s)	2013 ($000s)
Lending, investing and financial assistance activities		
Loan disbursements	**(19,310)**	(23,954)
Loan repayments and recoveries	**12,018**	9,189
Conditional contributions	**(68,278)**	(75,611)
Interest received on loans receivable	**2,076**	1,876
Other revenue	**302**	714
	(73,192)	(87,786)
Financing activities		
Cash contributions from the Province for:		
Lending and financial assistance activities	**100,000**	100,000
Operating activities		
Amortization	**(4)**	(4)
Interest received on cash and cash equivalents	**2,097**	2,869
Administration costs	**(6,476)**	(6,205)
	(4,383)	(3,340)
Increase in cash and cash equivalents	**22,425**	8,875
Cash and cash equivalents, beginning of year	**215,501**	206,626
Cash and cash equivalents, end of year	**237,926**	215,501

See accompanying notes to financial statements.

1. NATURE OF THE BUSINESS

The Corporation was established, without share capital, on June 1, 1988 under the *Northern Ontario Heritage Fund Act*. The purpose of the Corporation is to fund infrastructure improvements and economic development opportunities in Northern Ontario by providing financial assistance by way of conditional contributions, forgivable performance loans, and incentive term loans. As an Ontario Crown agency, the Corporation is exempt from federal and provincial income taxes under the *Income Tax Act (Canada)*.

The Corporation partners with communities, businesses, entrepreneurs and youth across Northern Ontario to create jobs and strengthen the Northern economy. The Corporation delivers seven targeted programs as follows: Enterprises North Job Creation Program, Youth Internship and Co-op Program, Young Entrepreneur Program, Northern Energy Program, Emerging Technology Program, Entrepreneur Program and Infrastructure and Community Development Program.

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The significant accounting policies used to prepare these statements are summarized below:

(a) Basis of Accounting

The financial statements have been prepared by management in accordance with Canadian public sector accounting standards for provincial reporting entities established by the Canadian Public Sector Accounting Board.

(b) Transactions with the Province of Ontario

The Province of Ontario contributes funds to finance the lending and financial assistance activities. The net investment by the Province of Ontario is increased (reduced) by the excess (deficiency) of revenue over expenses.

(c) Cash and Cash Equivalents

Cash and cash equivalents consist primarily of funds on deposit in chartered banks and short-term investments on deposit with the Ontario Financing Authority, a related party.

(d) Financial Instruments

Financial instruments obtained in arm's-length transactions are initially measured at their fair value. Interest free loans are discounted to fair value when initially recorded. Financial instruments are subsequently measured in one of the following categories (i) fair value or (ii) cost or amortized cost. The Corporation uses fair value for the subsequent measurement of cash and cash equivalents. The Corporation uses amortized cost for the subsequent measurement of loans receivable and accounts payable and accrued liabilities. A Statement of Remeasurement Gains and Losses is not presented because this information is readily apparent.

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

(e) Tangible Capital Assets

Tangible capital assets are recorded at cost, which includes all amounts that are directly attributable to acquisition, construction, development or betterment of the asset.

The cost, less residual value of the tangible capital asset, is amortized on a straight line basis over their estimated useful lives as follows:

Automotive	7 years

(f) Provision for Credit Losses

Credit losses arise on loans receivable issued by the Corporation. In addition to specific write-offs and write-downs, a provision for credit losses is maintained in an amount considered adequate to absorb anticipated credit-related losses. The provision for losses on loans consists of provisions on specific loans and is deducted from loans receivable.

The amounts written off and written down in the year, net of realized recoveries of amounts written off and written down in prior years, and changes in provisions, are charged to credit losses in the Statement of Operations.

(g) Revenue Recognition

Government grants are recognized when receivable. Amounts are determinable and collectability is assured. Interest income is recognized on the accrual basis.

(h) Conditional Contributions and Forgivable Loans

The Corporation expenses conditional contributions and forgivable loans when disbursed. Approved commitments are not recognized in the financial statements until the conditions of the funding have been met by the recipients.

(i) Use of Estimates

Preparation of the financial statements in conformity with Canadian public sector accounting standards requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities and the reported amounts of revenues and expenses during the reporting period. Actual results could differ from those estimated. Significant estimates include the provision for credit losses and the loan discount.

3. CASH AND CASH EQUIVALENTS

The *Northern Ontario Heritage Fund Act* restricts investments to securities issued or guaranteed by the provinces, Canada, United States, United Kingdom, the International Bank for Reconstruction and Development and any Canadian Schedule I or II bank, and other investments as authorized by the Lieutenant Governor in Council. The Corporation, through an Investment Management Agreement with the Ontario Financing Authority, invests excess funds in securities as allowed by the Act.

Cash and cash equivalents consist of:

	2014 ($000s)	2013 ($000s)
Cash	**75,997**	89,062
Short-term investments	**161,929**	126,439
	237,926	215,501

Short-term investments consist of treasury bills (maturing within 365 days) which yielded 1.03% on average (2013 – 1.10%). All treasury bills are redeemable on demand.

4. LOANS RECEIVABLE

	2014 ($000s)	2013 ($000s)
Current	**7,305**	5,778
Long-term	**83,679**	88,611
Loans in arrears and default	**15,592**	5,200
Provision for credit losses on specific loans	**(43,002)**	(31,941)
Loan discount	**(448)**	(1,046)
	63,126	66,602

Generally, loans bear fixed interest rates ranging from 0% to 8.75% and are fully repayable within 20 years from the date disbursed.

The changes in the provision for credit losses on specific loans are as follows:

	2014 ($000s)	2013 ($000s)
Balance, beginning of year	**31,941**	20,396
Loans written off in the year	**(125)**	(247)
Change in loan provision	**11,186**	11,792
Balance, end of year	**43,002**	31,941

4. LOANS RECEIVABLE (CONTINUED)

The changes in the loan discount balances are as follows:

	2014 ($000s)	2013 ($000s)
Balance, beginning of year	1,046	1,823
Amount of loan discharged	2	38
Amount amortized to interest on loans receivable	(600)	(815)
Balance, end of year	448	1,046

5. TANGIBLE CAPITAL ASSETS

	2014 ($000s)	2013 ($000s)
Cost		
Opening	26	26
Additions	-	-
Closing	26	26
Accumulated amortization		
Opening	6	2
Amortization	4	4
Closing	10	6
Net book value, end of year	16	20

6. PATTEN POST DIVERSIFICATION FUND

The Corporation was responsible for the administration of a Fund whose proceeds were received from Ontario Power Generation Incorporated. The objective of the Fund was to benefit communities that suffered economic hardship as a result of uranium mine closures in the Elliot Lake area. The Corporation processed applications for funding according to established funding criteria.

All projects are now completed. The remaining funds were recognized as other revenue in the statement of operations in 2013 as there is no obligation to return undisbursed funds.

6. PATTEN POST DIVERSIFICATION FUND (CONTINUED)

The activity of the Fund was as follows:

	2014 ($000s)	2013 ($000s)
Investment income	-	-
Disbursements to communities	-	(56)
Net results for the year	-	(56)
Undisbursed balance recognized as other income	-	(418)
Fund balance, beginning of year	-	474
Fund balance, end of year	-	-

7. DUKE ENERGY FUND

The Corporation was responsible for the administration of a Fund whose proceeds were received from Union Gas Limited, a Duke Energy Company, on July 15, 2005. The objective of the Fund was to benefit Northern Ontario through funding for job-training projects proposed by educational institutions located in Northern Ontario under NOHFC's Emerging Technologies program. The Corporation processed applications for funding based on advice from Duke Energy Company and according to established funding criteria.

All projects are now completed. The remaining funds were recognized as other revenue in the statement of operations in 2013 as there is no obligation to return undisbursed funds.

The activity of the Fund was as follows:

	2014 ($000s)	2013 ($000s)
Investment income	-	-
Net results for the year	-	-
Undisbursed balance recognized as other income	-	(240)
Fund balance, beginning of year	-	240
Fund balance, end of year	-	-

8. CREDIT LOSSES

Credit losses shown in the Statement of Operations are as follows:

	2014 ($000s)	2013 ($000s)
Loans written off in the year	306	247
Less: amounts provided in previous years	(125)	(247)
	181	-
Change in provision on active loans	11,446	11,792
Change in loan provision	11,627	11,792
Less recoveries	(260)	-
Credit losses, net of recoveries	11,367	11,792

9. ADMINISTRATION EXPENSES

Details of administration expenses in the year are as follows:

	Budget ($000s)	2014 ($000s)	2013 ($000s)
Salaries, wages and benefits	1,815	1,688	1,776
Transportation and communication	217	371	181
Services	4,472	1,623	2,030
Management fees	2,338	2,303	2,159
Marketing	-	120	5
Supplies and equipment	67	60	47
Financial information system	-	22	244
Amortization of tangible capital assets	4	4	4
	8,913	6,191	6,446

The Ministry of Government Services provides pension benefits for all of NOHFC's permanent staff through participation in the Public Service Pension Fund and the Ontario Public Service Employees' Union Pension Fund which are both multi-employer defined benefit pension plans established by the Province of Ontario. The costs of the pension plans, and other post-retirement non-pension benefits provided to eligible staff are paid by the Ministry and are not included in these financial statements.

10. COMMITMENTS

Funds committed, but not disbursed, as at March 31, 2014 are $222,988,339 (2013: $191,381,160).

11. BUDGETED FIGURES

Budgeted figures approved by the Board of the Corporation have been provided for comparison purposes.

12. FINANCIAL INSTRUMENTS

Effective April 1, 2012, the Corporation adopted the new Public Sector Handbook Standard 3450 – Financial Instruments, which requires all financial instruments to be valued at fair value, cost or amortized cost. The standard provides comprehensive requirements for the recognition, measurement, presentation and disclosure of financial instruments. The Corporation's financial instruments consist of cash and cash equivalents, loans receivable and accounts payable and accrued liabilities. The adoption of this standard did not have a financial impact on the financial statements of the Corporation.

The main risks that the Corporation's financial instruments are exposed to are credit risk, liquidity risk and market risk.

Credit risk

Credit risk is the risk that the counterparty to a financial instrument may fail to discharge an obligation or commitment that it has entered into. The Corporation provides credit to its loan portfolio clients in the normal course of operations. To mitigate the risk, the Corporation screens loan applicants, registers security on the loans and maintains provisions for contingent credit losses.

Liquidity risk

The Corporation's exposure to liquidity risk is low as cash and cash equivalents exceed the current commitments. The Corporation mitigates this risk by monitoring cash activities and expected outflows.

Market risk

Market risk is comprised of currency risk, interest rate risk and other price risk. The Corporation does not conduct any significant transactions that are denominated in foreign currency. The Corporation's loans receivable bear fixed interest rates. The Corporation's cash and cash equivalents balance includes Treasury bills where market value is close to cost, so market risk is low.

RAPPORT ANNUEL 2013-2014 DE LA SOCIÉTÉ DE GESTION DU FONDS DU PATRIMOINE DU NORD DE L'ONTARIO

Ontario

Northern Ontario Heritage Fund

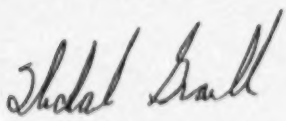
Fonds du patrimoine du Nord de l'Ontario

L'honorable Elizabeth Dowdeswell
Lieutenante-gouverneure de la province de l'Ontario

Qu'il plaise à Votre Honneur,

Le soussigné a le privilège de présenter à Votre Honneur
et à l'Assemblée législative, à titre d'information, le rapport annuel de la
Société de gestion du Fonds du patrimoine du Nord de l'Ontario
pour l'exercice terminé le 31 mars 2014.

Le tout respectueusement soumis,



L'hon. Michael Gravelle
Président
Société de gestion du Fonds du patrimoine du
Nord de l'Ontario
Ministre du Développement du Nord et des Mines

Message du président

J'ai le plaisir de présenter le Rapport annuel 2013-2014 de la Société de gestion du Fonds du patrimoine du Nord de l'Ontario (SGFPNO). Ce rapport démontre à quels égards la SGFPNO continue de jouer un rôle vital pour faire croître l'économie du Nord, pour appuyer le développement économique et pour aider à créer des emplois.

La SGFPNO fait partie intégrante du plan de notre gouvernement visant à concrétiser le Plan de croissance du Nord de l'Ontario et d'appuyer les secteurs clés qui ont été définis comme étant susceptibles de stimuler considérablement la croissance économique à l'échelle du Nord.

En octobre 2013, j'ai été très heureux d'annoncer les nouveaux programmes de la SGFPNO. Outre le fait qu'ils mettent l'accent sur ces mêmes secteurs, les programmes visent à stimuler de nouveaux investissements dynamiques dans le Nord, lesquels aideront à produire une activité économique forte et durable et à créer de nouveaux débouchés au profit des gens du Nord.

Nous continuerons de mettre à contribution nos ressources afin de réaliser des investissements stratégiques dans les secteurs qui produiront les plus importantes retombées, entre autres les projets qui visent l'infrastructure communautaire, l'expansion dans le secteur privé, le démarrage d'entreprises et les stages pour nouveaux diplômés.

Les membres du conseil de la SGFPNO et moi sommes fiers des centaines de projets qui ont été menés à bien grâce à notre soutien. À compter d'octobre 2003 jusqu'en avril 2014, le Fonds a engagé plus de 930 millions de dollars à l'appui de 6 055 projets dans le Nord, contribuant ainsi à créer et à soutenir environ 23 400 emplois à l'échelle du Nord.

À titre de résidant fier du Nord et de président de la SGFPNO, je demeure résolu à travailler avec tous nos partenaires du Nord à soutenir les initiatives qui visent à tirer parti des nouvelles possibilités au chapitre du développement économique et à renforcer les collectivités du Nord.

Michael Gravelle
Président, Société de gestion du Fonds du patrimoine du Nord de l'Ontario
Ministre du Développement du Nord et des Mines

Conseil d'administration au 31 mars 2014

NOM	POSTE	MANDAT
L'hon. Michael Gravelle	président, SGFPNO Ministre du Développement du Nord et des Mines	11 février 2013 – s.o.
David Sinclair	premier vice-président, Kenora	18 déc. 2002 – 17 déc. 2016
Lorraine H. T. Irvine	deuxième vice-présidente, Kirkland Lake	7 avril 2004 – 6 avril 2016
Victoria Hanson	Timmins	23 avril 2008 – 22 avril 2017
Sharon Lenore Hacio	Thunder Bay	20 juin 2007 – 18 juin 2016
Murray Alan Scott	Sudbury	17 mai 1999 – 16 juin 2014
Marielle Brown	Elliot Lake	24 mars 2010 – 22 mars 2017
Robert George Norris	New Liskeard	24 mars 2010 – 22 mars 2017
Curtis Lee Belcher	Sudbury	15 juin 2010 – 13 juin 2014
Geordi Kakepetum	Red Lake	17 nov. 2010 – 16 nov. 2016
Carolyn Lane-Rock	Manitoulin	16 mai 2007 – 15 mai 2017
Ella-Jean Richter	Sault Ste. Marie	16 mai 2007 – 15 mai 2017
Michael Fox	Thunder Bay	17 mai 2011 – 16 mai 2017
James Caicco	Sault Ste. Marie	17 mai 2011 – 16 mai 2017
Jason Corbett	North Bay	29 août 2012 – 28 août 2015
Robert Fontaine	Sudbury	13 juin 2012 – 12 juin 2015
James Beatty	Parry Sound	7 août 2013 – 6 août 2016

Personnel du MDNM affecté à la SGFPNO au 31 mars 2014

NOM	POSTE
Bruce Strapp	directeur général
Melanie Muncaster	chef, Services relatifs aux programmes
John Barbeau	coordonnateur de programme
Robert Tarantini	coordonnateur de programme
Melissa Gainer	coordonnatrice de programme (par intérim)
Denis Rochon	coordonnateur de programme (par intérim)
Susan Richichi	chef, Services financiers (par intérim)
Jocelyn Ouellet	conseillère financière principale (par intérim)
Franca Cavaliere	agente principale des finances (par intérim)
Angela Scullino	agente des finances
Marisa Albidone	agente des finances
Jake Kallio	agent des finances (par intérim)
Michel Lavoie	agent des communications
Regan Copeland	coordonnateur de la promotion (par intérim)
Dianna Colasacco	commis au soutien administratif (par intérim)
Debbie Atkinson	adjointe administrative
Kim Rose	adjointe administrative (par intérim)
Nicole Tessier	commis à l'administration
Maria Pacione	commis à l'administration
Ashley Caputo	commis au soutien administratif (par intérim)

La Société de gestion du Fonds du patrimoine du Nord de l'Ontario (SGFPNO)

Établie en 1988, la SGFPNO a pour mandat d'encourager et de stimuler le développement économique dans le Nord de l'Ontario en accordant une aide financière à l'appui de projets qui visent à stabiliser et à diversifier l'économie de même qu'à favoriser la croissance économique et la diversification dans la région.

La SGFPNO est un organisme relevant du ministère du Développement du Nord et des Mines. Elle est administrée par un conseil dont les membres, qui proviennent de tous les coins du Nord, sont nommés par le lieutenant-gouverneur en conseil.

La Société accorde une aide financière à l'appui de projets approuvés dans les districts territoriaux du Nord de l'Ontario, notamment Algoma, Cochrane, Kenora, Manitoulin, Nipissing, Parry Sound, Rainy River, Sudbury, Thunder Bay et Timiskaming.

En octobre 2004, le Conseil des ministres a approuvé la réorientation du mandat de la SGFPNO en fonction des thèmes suivants : création d'emplois, jeunesse, développement communautaire, conservation de l'énergie, technologies émergentes et télécommunications. Les entreprises individuelles ont, une fois de plus, été autorisées à présenter des demandes d'aide financière. Annoncés en janvier 2005, les nouveaux programmes relevant du mandat étaient conçus pour favoriser la création d'emplois et pour renforcer les économies des collectivités du Nord. Ces six nouveaux programmes étaient les suivants : le Programme de création d'emplois par les entreprises du Nord, le Programme d'éducation coopérative et de stages pour les jeunes du Nord de l'Ontario, le Programme d'amélioration de l'infrastructure et de développement communautaire, le Programme des jeunes entrepreneurs du Nord de l'Ontario, le Programme d'énergie pour le Nord et le Programme de technologies émergentes. En mai 2009, la SGFPNO a reçu l'approbation du Conseil du Trésor / Conseil de gestion du gouvernement pour un septième programme, notamment le Programme des entrepreneurs du Nord de l'Ontario, qui s'inscrit dans le cadre du thème « création d'emplois ».

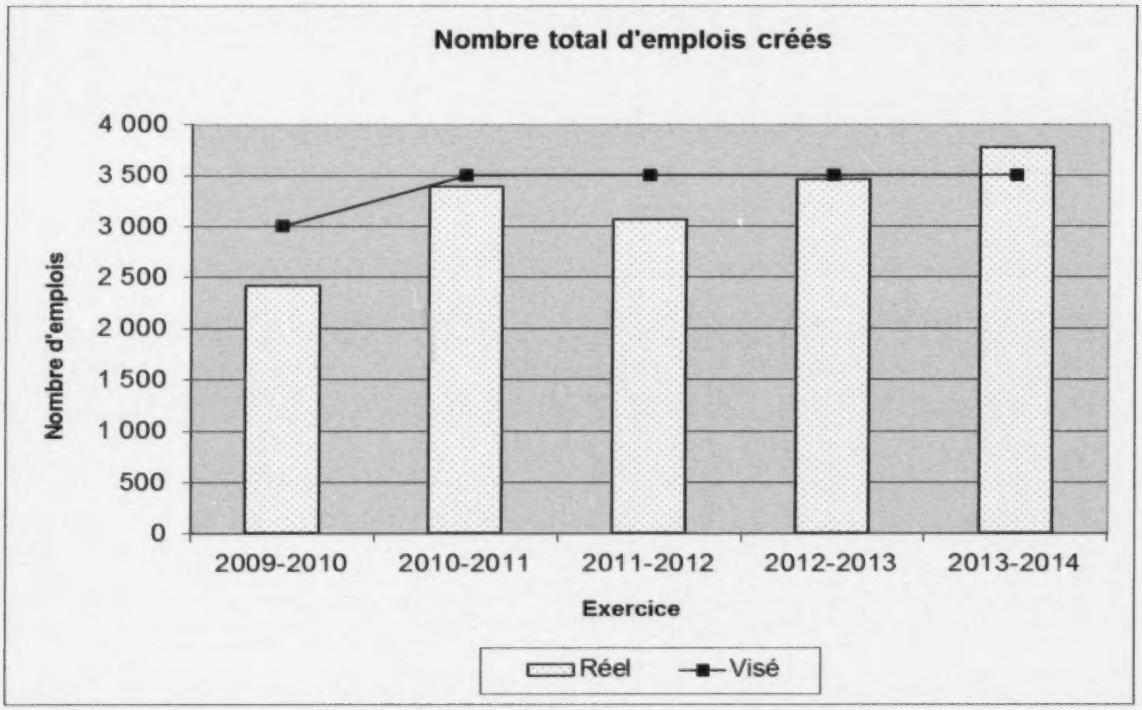
En août 2013, le Conseil des ministres a approuvé de nouveau une réorientation du mandat de la Société de gestion du Fonds du patrimoine du Nord de l'Ontario (SGFPNO) à l'appui du Plan de croissance du Nord de l'Ontario et des priorités clés du gouvernement. Le Conseil des ministres a approuvé la mise en œuvre des programmes révisés suivants en octobre 2013 : le Programme des débouchés commerciaux pour le Nord, le Programme d'innovation pour le Nord, le Programme de renforcement des capacités des collectivités du Nord, le Programme stratégique d'infrastructure économique et le Programme de stages dans le Nord de l'Ontario.

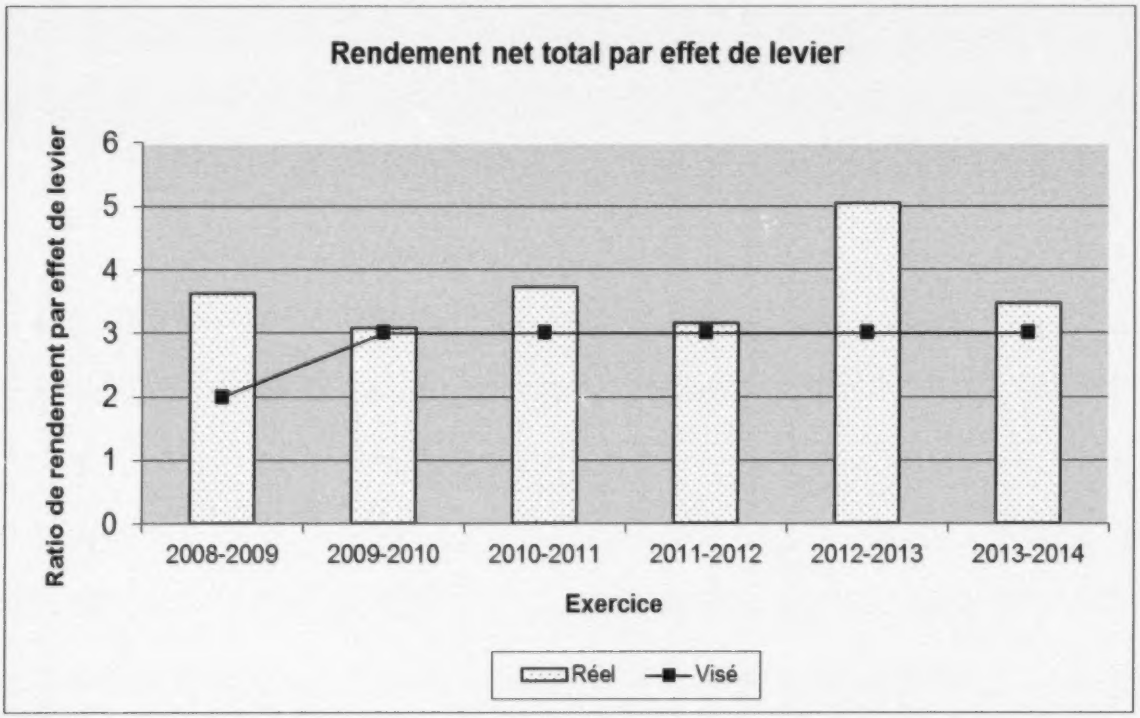
Les demandes présentées dans le cadre de programmes aujourd'hui échus ont été acceptées jusqu'au 30 septembre 2014. Les demandes reçues avant cette date ont été évaluées en suivant le processus habituel, et en sont actuellement aux diverses étapes du processus d'approbation. Les demandes dans le cadre de la nouvelle série de programmes ont été acceptées à compter du 21 octobre 2014. Celles-ci également en sont actuellement à l'étape du processus d'approbation de la SGFPNO. La SGFPNO continuera donc, dans l'avenir immédiat, de traiter et d'approuver les demandes reçues dans le cadre des programmes échus et celles reçues dans le cadre des nouveaux programmes jusqu'à ce que les demandes présentées dans le cadre des programmes échus soient traitées et, le cas échéant, approuvées.

La SGFPNO a engagé environ 145 millions de dollars à l'appui de 976 projets en 2013-2014. Les investissements réalisés à l'appui de projets prioritaires tout au long de l'année l'ont été en tenant compte de la capacité financière de la Société, le total des approbations n'ayant pas excédé le solde des liquidités disponibles. La SGFPNO disposait d'une réserve liquide importante pour les approbations de projets.

Au chapitre de la création d'emplois, la SGFPNO a atteint un objectif de 3 771 emplois créés tout en respectant ses objectifs opérationnels pour 2013-2014 et en continuant de réaliser d'importants investissements à l'appui de projets prioritaires à l'échelle du Nord de l'Ontario.

Mesures du rendement de la SGFPNO – Objectifs et résultats





Rendement financier de la SGFPNO

Tableau des revenus, des charges et de l'investissement net de la province de l'Ontario pour les trois exercices se terminant le 31 mars 2014

Rendement financier de la SGFPNO

		Exercice terminé le 31 mars 2014 (milliers) Budget	Exercice terminé le 31 mars 2014 (milliers) Vérifié	Exercice terminé le 31 mars 2013 (milliers) Vérifié	Exercice terminé le 31 mars 2012 (milliers) Vérifié
Revenus					
Subvention de la province de l'Ontario		100 000	100 000	100 000	100 000
Intérêts sur trésorie et équivalents		2 742	2 502	2 385	2 723
Intérêts sur prêts en cours	**(Note 1)**	1 934	2 873	2 788	2 700
Autres	**(Note 2)**		301	714	318
	Total des revenus	104 676	105 676	105 887	105 741
Charges					
Contributions conditionnelles	**(Note 3)**	88 060	69 751	75 649	96 843
Pertes sur prêts, moins recouvrements		6 190	11 367	11 792	5 768
Administration :					
Salaires et avantages sociaux	**(Note 4)**	1 815	1 688	1 776	1 791
Transports et communications		217	371	181	209
Services	**(Note 5)**	4 472	1 645	2 274	1 639
Frais de gestion		2 338	2 303	2 159	2 247
Marketing		-	120	5	264
Fournitures et matériel		67	60	47	65
Frais de recouvrement		-	-	-	-
Amortissement des immobilisations matérielles		4	4	4	2
	Total des dépenses	103 163	87 309	93 887	108 828
Excédent (insuffisance) des revenus sur les charges		1 513	18 367	12 000	(3 087)
Investissement net de la province de l'Ontario, en début d'exercice			281 851	269 851	272 938
Investissement net de la province de l'Ontario, en fin d'exercice			300 218	281 851	269 851

Analyse des variances

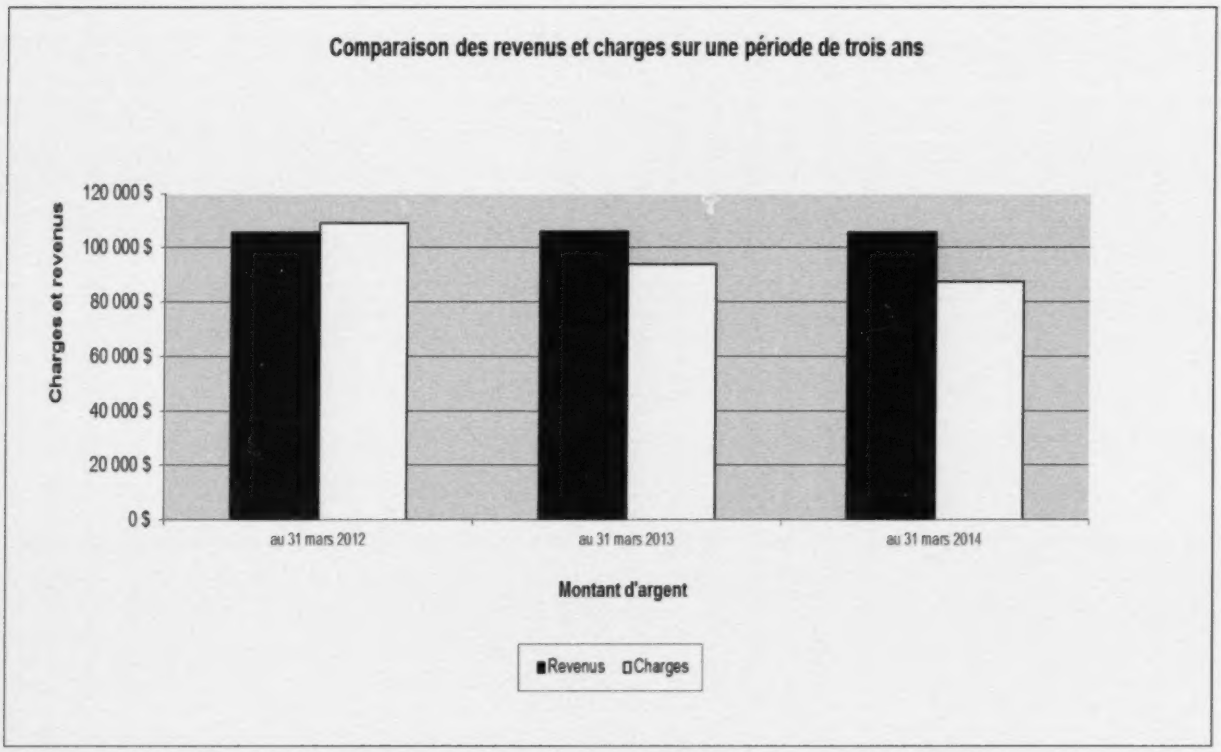
Note 1 – Les intérêts sur prêts en cours ont dépassé les prévisions budgétaires étant donné que les débours de prêts étaient plus élevés que prévu durant toute l'année.

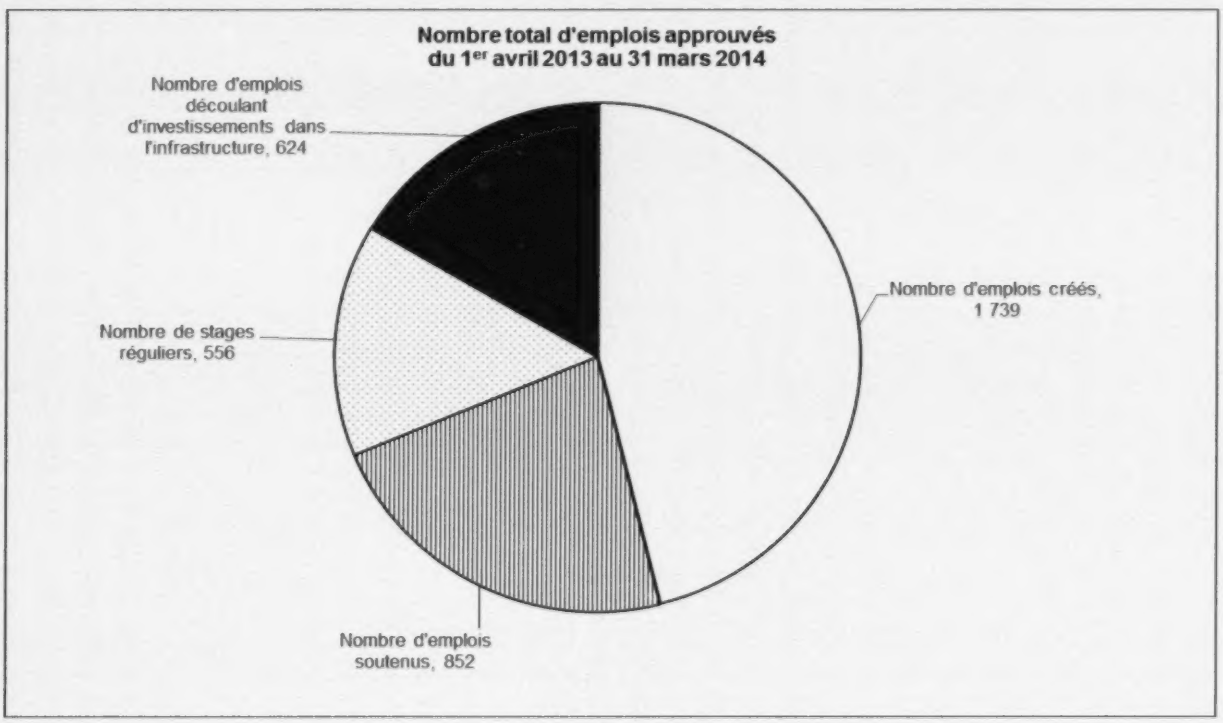
Note 2 – Le poste « Autres » sous la rubrique « Revenus » représente un redressement sur exercice antérieur relativement à une contribution conditionnelle pour 2013-2014 et les soldes du Fonds de diversification Patten Post et du Fonds Duke Energy pour 2012-2013.

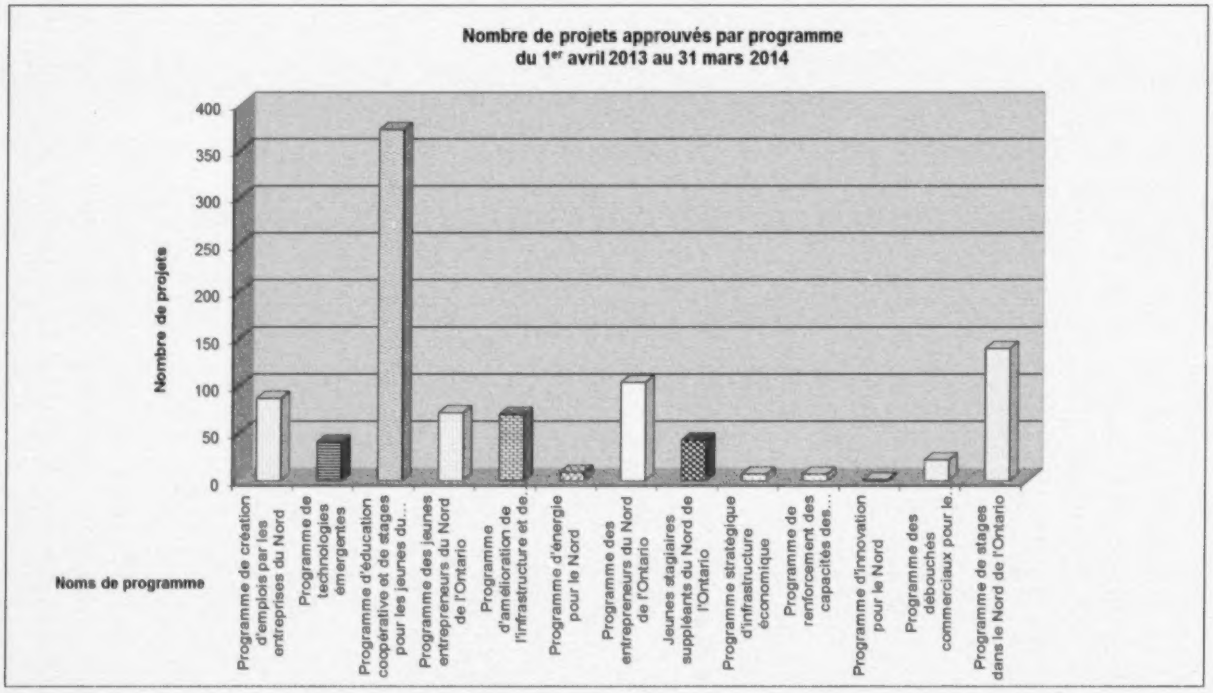
Note 3 – Le total des contributions conditionnelles était inférieur au total de l'exercice antérieur de l'ordre de près de six millions de dollars et inférieur aux prévisions budgétaires de l'ordre de plus de 18 millions de dollars, notamment en raison d'une diminution soutenue quant au financement de projets dans le cadre du Programme d'amélioration de l'infrastructure et de développement communautaire et du Programme de technologies émergentes, secteur public.

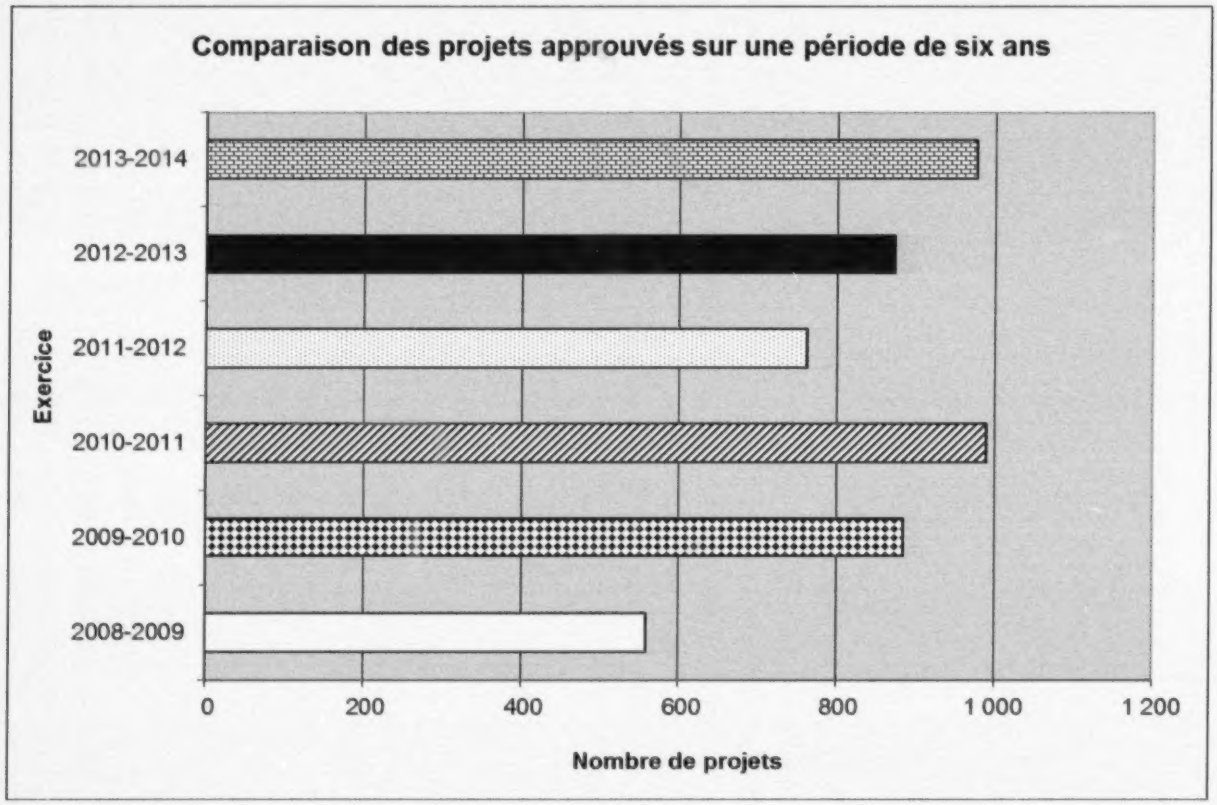
Note 4 – Les salaires et les avantages sociaux ont diminué durant l'exercice en raison de postes demeurés vacants au cours de l'exercice.

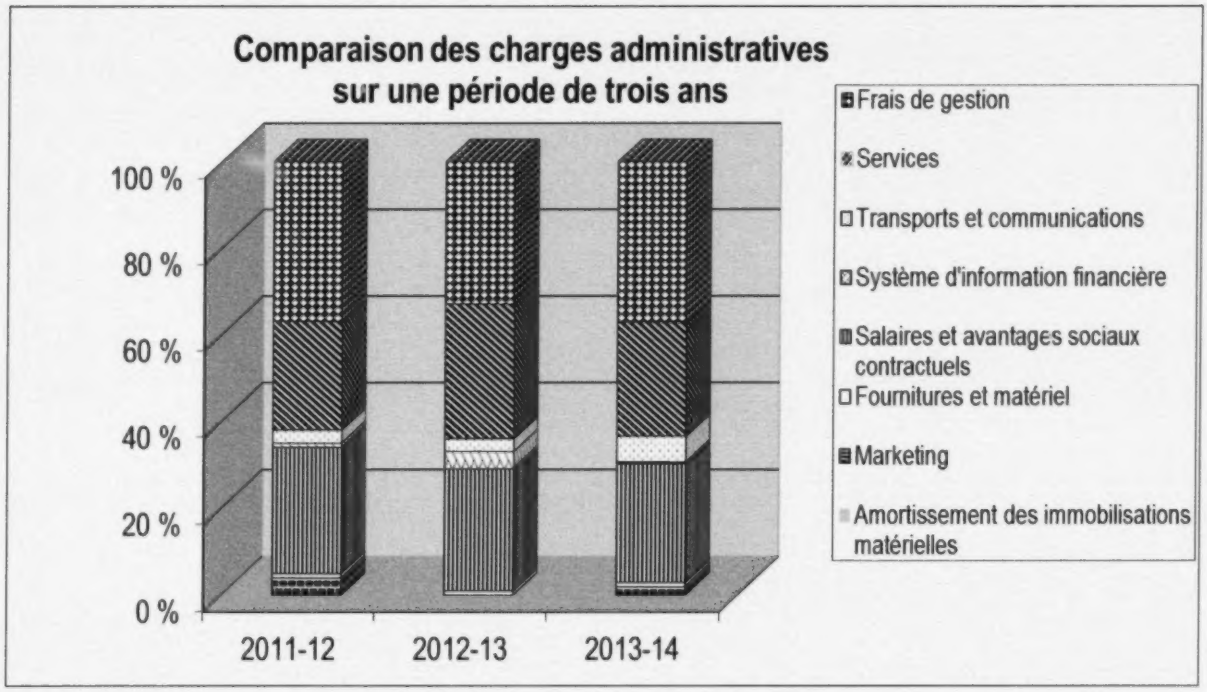
Note 5 – Les services ont coûté moins que le budget prévu à cette fin par suite de retards relatifs à l'étude sur les transports dans le cadre du Plan de croissance et de la mise en oeuvre de nouveaux systèmes de gestion des finances ainsi que d'autres dépenses liées aux technologies de l'information (TI).

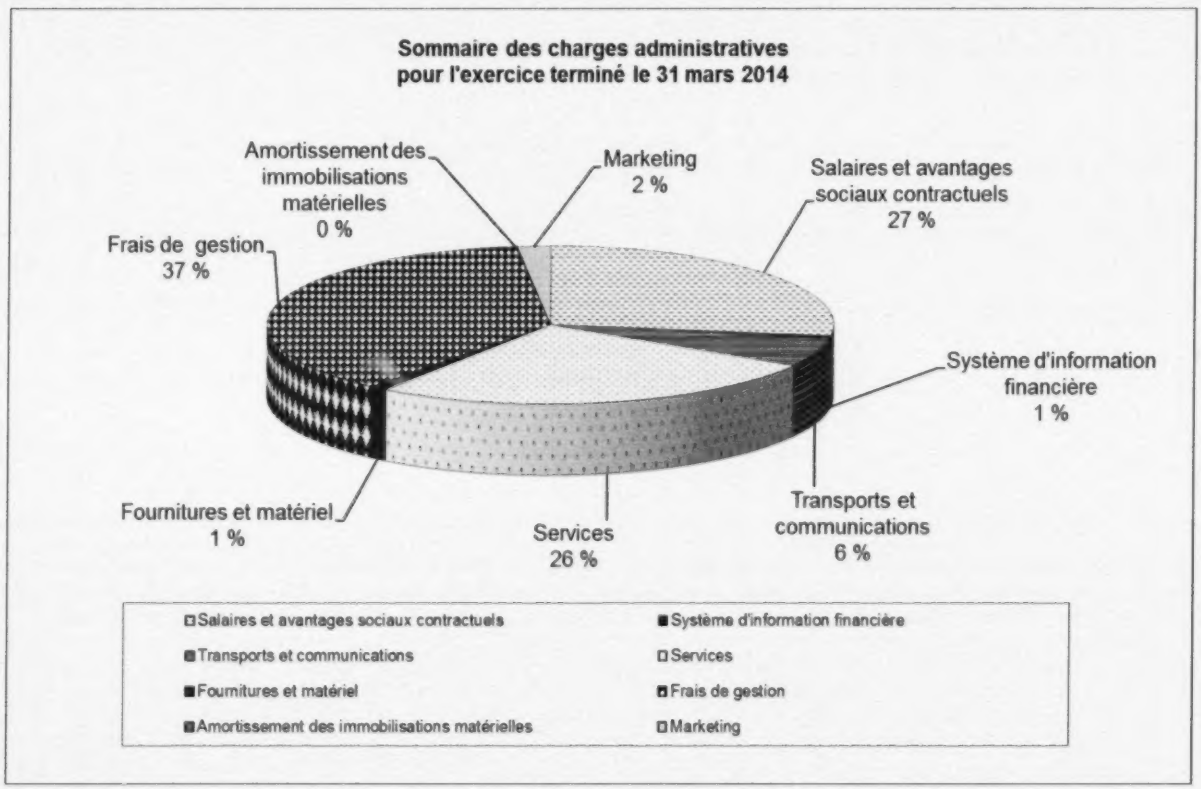

Comparaison des revenus et charges sur une période de trois ans
Charges et revenus
120 000 $
100 000 $
80 000 $
60 000 $
40 000 $
20 000 $
0 $
au 31 mars 2012
au 31 mars 2013
au 31 mars 2014
Montant d'argent
Revenus
Charges


Nombre total d'emplois approuvés
du 1er avril 2013 au 31 mars 2014
Nombre d'emplois découlant d'investissements dans l'infrastructure, 624
Nombre d'emplois créés, 1 739
Nombre de stages réguliers, 556
Nombre d'emplois soutenus, 852


Nombre de projets approuvés par programme
du 1er avril 2013 au 31 mars 2014
Nombre de projets
400
350
300
250
200
150
100
50
0
Noms de programme
Programme de création d'emplois par les entreprises du Nord
Programme de technologies émergentes
Programme d'éducation coopérative et de stages pour les jeunes du...
Programme des jeunes entrepreneurs du Nord de l'Ontario
Programme d'amélioration de l'infrastructure et de...
Programme d'énergie pour le Nord
Programme des entrepreneurs du Nord de l'Ontario
Jeunes stagiaires suppléants du Nord de l'Ontario
Programme stratégique d'infrastructure économique
Programme de renforcement des capacités des...
Programme d'innovation pour le Nord
Programme des débouchés commerciaux pour le...
Programme de stages dans le Nord de l'Ontario


Comparaison des projets approuvés sur une période de six ans
Exercice
2013-2014
2012-2013
2011-2012
2010-2011
2009-2010
2008-2009
0
200
400
600
800
1 000
1 200
Nombre de projets


Comparaison des charges administratives sur une période de trois ans
100 %
80 %
60 %
40 %
20 %
0 %
2011-12
2012-13
2013-14
Frais de gestion
Services
Transports et communications
Système d'information financière
Salaires et avantages sociaux contractuels
Fournitures et matériel
Marketing
Amortissement des immobilisations matérielles


Sommaire des charges administratives pour l'exercice terminé le 31 mars 2014
Amortissement des immobilisations matérielles 0 %
Marketing 2 %
Salaires et avantages sociaux contractuels 27 %
Frais de gestion 37 %
Système d'information financière 1 %
Fournitures et matériel 1 %
Services 26 %
Transports et communications 6 %
Salaires et avantages sociaux contractuels
Système d'information financière
Transports et communications
Services
Fournitures et matériel
Frais de gestion
Amortissement des immobilisations matérielles
Marketing

Responsabilité en matière de communication de l'information financière

Les états financiers de la Société de gestion du Fonds du patrimoine du Nord de l'Ontario (SGFPNO), ci-joints, ont été préparés conformément aux *Normes comptables canadiennes du secteur public* et sont la responsabilité de la direction. La préparation des états financiers nécessite l'utilisation d'estimations qui sont fondées sur le jugement de la direction, surtout lorsque les opérations qui ont une incidence sur l'exercice en cours ne peuvent être complétées avec certitude qu'au cours d'exercices ultérieurs. Les états financiers ont été préparés judicieusement selon un seuil d'importance relative et sont fondés sur l'information disponible au 25 juin 2014.

Il incombe à la direction de veiller à l'intégrité des états financiers et de mettre en place et d'appliquer un système de contrôles internes conçu pour assurer dans une mesure raisonnable la protection des actifs et l'accès en temps opportun à des renseignements financiers fiables. Le système comprend des politiques et méthodes formelles, de même qu'une structure organisationnelle qui assure la délégation judicieuse des pouvoirs et la séparation équilibrée des responsabilités.

Il incombe au conseil d'administration de veiller, par l'entremise du comité de vérification, à ce que la direction s'acquitte de ses responsabilités relativement à la communication de l'information financière et aux contrôles internes. En général, le comité de vérification, dont les membres sont ni employés ni représentants de la SGFPNO, se réunit périodiquement avec la direction et le Bureau du vérificateur général pour s'assurer que chacun s'est acquitté, comme il se doit, de sa responsabilité respective.

Les états financiers ont été vérifiés par le Bureau du vérificateur général de l'Ontario. Il incombe au vérificateur général d'indiquer si, à son avis, les états financiers ont été présentés fidèlement conformément aux *Normes comptables canadiennes du secteur public*. Le rapport du vérificateur général décrit la portée de l'examen effectué par le vérificateur ainsi que l'opinion de ce dernier.

D. Bruce Strapp
Directeur général
SGFPNO

Susan Richichi, CPA, CA
Chef, Services financiers (p.i.)
SGFPNO

Jocelyn Ouellet, CPA, CMA
Conseillère financière principale (p.i.)
NOHFC

Melanie Muncaster
Chef, Services relatifs aux programmes
SGFPNO

Office of the Auditor General of Ontario
Bureau du vérificateur général de l'Ontario

Société de gestion du Fonds du patrimoine du Nord de l'Ontario

États financiers
Pour l'exercice terminé le 31 mars 2014

Office of the Auditor General of Ontario
Bureau du vérificateur général de l'Ontario

Rapport de l'auditeur indépendant

À la Société de gestion du Fonds du patrimoine du Nord de l'Ontario
et au ministre du Développement du Nord et des Mines

J'ai effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société de gestion du Fonds du patrimoine du Nord de l'Ontario, qui comprennent l'état de la situation financière au 31 mars 2014, et les états des résultats, de l'évolution de l'actif financier net et des flux de trésorerie pour l'exercice terminés à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux normes comptables canadiennes pour le secteur public, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur

Ma responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers, sur la base de mon audit. J'ai effectué mon audit selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que je me conforme aux règles de déontologie et que je planifie et réalise l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

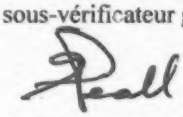
Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

J'estime que les éléments probants que j'ai obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder mon opinion d'audit.

Opinion

À mon avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la Société de gestion du Fonds du patrimoine du Nord de l'Ontario au 31 mars 2014, ainsi que des résultats de son exploitation, de l'évolution de son actif financier net et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux normes comptables canadiennes pour le secteur public.

Le sous-vérificateur général,



Gary Peall, CPA, CA, ECA

Toronto (Ontario)
Le 25 juin 2014

Box 105, 15th Floor
20 Dundas Street West
Toronto, Ontario
M5G 2C2
416-327-2381
fax 416-326-3812

B.P. 105, 15e étage
20, rue Dundas ouest
Toronto (Ontario)
M5G 2C2
416-327-2381
télécopieur 416-326-3812

www.auditor.on.ca

SOCIÉTÉ DE GESTION DU FONDS DU PATRIMOINE DU NORD DE L'ONTARIO

État de la situation financière au 31 mars 2014

	31 mars 2014 (en milliers de dollars)	31 mars 2013 (en milliers de dollars)
Actif financier		
Trésorerie et équivalents de trésorerie (note 3)	**237 926**	215 501
Intérêts courus	**1 488**	883
Prêts en cours (note 4)	**63 126**	66 602
	302 540	282 986
Passif		
Créditeurs et charges à payer	**2 338**	1 155
	2 338	1 155
Actif financier net	**300 202**	281 831
Actif non financier		
Immobilisations corporelles (note 5)	**16**	20
Investissement net de la province de l'Ontario	**300 218**	281 851

Engagements (note 10)

Voir les notes complémentaires.

Au nom du conseil d'administration,

Coprésident

Coprésident

Directeur général

SOCIÉTÉ DE GESTION DU FONDS DU PATRIMOINE DU NORD DE L'ONTARIO

État des résultats
pour l'exercice terminé le 31 mars 2014

	Budget (en milliers de dollars)	**2014 (en milliers de dollars)**	2013 (en milliers de dollars)
Revenus			
Subvention de la province de l'Ontario	100 000	**100 000**	100 000
Intérêts sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	2 742	**2 502**	2 385
Intérêts sur les prêts en cours	1 934	**2 873**	2 788
Autres revenus (notes 6 et 7)	-	**301**	714
	104 676	**105 676**	105 887
Charges			
Contributions conditionnelles	88 060	**69 751**	75 649
Pertes sur créances après déduction des recouvrements (note 8)	6 190	**11 367**	11 792
Charges administratives (note 9)	8 913	**6 191**	6 446
	103 163	**87 309**	93 887
Excédent des revenus sur les charges	1 513	**18 367**	12 000
Investissement net de la province de l'Ontario, en début d'exercice		**281 851**	269 851
Investissement net de la province de l'Ontario, en fin d'exercice		**300 218**	281 851

Voir les notes complémentaires.

SOCIÉTÉ DE GESTION DU FONDS DU PATRIMOINE DU NORD DE L'ONTARIO

État de l'évolution de l'actif financier net pour l'exercice terminé le 31 mars 2014

	2014 (en milliers de dollars)	2013 (en milliers de dollars)
Excédent des revenus sur les charges pour l'exercice	**18 367**	12 000
Amortissement des immobilisations corporelles	**4**	4
Augmentation de l'actif financier net	**18 371**	12 004
Actif financier net, en début d'exercice	**281 831**	269 827
Actif financier net, en fin d'exercice	**300 202**	281 831

Voir les notes complémentaires.

SOCIÉTÉ DE GESTION DU FONDS DU PATRIMOINE DU NORD DE L'ONTARIO

État des flux de trésorerie
pour l'exercice terminé le 31 mars 2014

	2014 (en milliers de dollars)	2013 (en milliers de dollars)
Activités de prêt, d'investissement et d'aide financière		
Décaissements relatifs aux prêts	**(19 310)**	(23 954)
Encaissements et recouvrements relatifs aux prêts	**12 018**	9 189
Contributions conditionnelles	**(68 278)**	(75 611)
Intérêts reçus sur les prêts en cours	**2 076**	1 876
Autres revenus	**302**	714
	(73 192)	(87 786)
Activités de financement		
Contributions en trésorerie de la province :		
Activités de prêt et d'aide financière	**100 000**	100 000
Activités de fonctionnement		
Amortissement	**(4)**	(4)
Intérêts reçus sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	**2 097**	2 869
Charges administratives	**(6 476)**	(6 205)
	(4 383)	(3 340)
Augmentation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	**22 425**	8 875
Trésorerie et équivalents de trésorerie, en début d'exercice	**215 501**	206 626
Trésorerie et équivalents de trésorerie, en fin d'exercice	**237 926**	215 501

Voir les notes complémentaires.

Notes complémentaires
31 mars 2014

1. NATURE DES ACTIVITÉS

La Société a été constituée sans capital-actions le 1er juin 1988 en vertu de la *Loi sur le Fonds du patrimoine du Nord de l'Ontario*. La raison d'être de la Société consiste à financer les améliorations infrastructurelles et les possibilités de développement économique dans le Nord de l'Ontario en offrant une aide financière sous forme de contributions conditionnelles, de prêts-subventions liés au rendement et de prêts d'encouragement à terme. À titre d'organisme de la Couronne de l'Ontario, la Société bénéficie d'une exemption des impôts fédéral et provincial en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada).

La Société s'associe aux collectivités, aux entreprises, aux entrepreneurs et aux jeunes gens à l'échelle du Nord de l'Ontario pour créer des emplois et pour renforcer l'économie du Nord. Elle offre sept programmes ciblés : Programme de création d'emplois par les entreprises du Nord, Programme d'éducation coopérative et de stages pour les jeunes du Nord de l'Ontario, Programme des jeunes entrepreneurs du Nord de l'Ontario, Programme d'énergie pour le Nord, Programme de technologies émergentes, Programme des entrepreneurs du Nord de l'Ontario, Programme d'amélioration de l'infrastructure et de développement communautaire.

2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les principales méthodes comptables qui ont été utilisées pour préparer les présents états financiers sont résumées dans les paragraphes qui suivent.

(a) Mode de comptabilisation

La direction a préparé les états financiers conformément aux Normes comptables canadiennes pour le secteur public applicables aux entités comptables provinciales, établies par le Conseil sur la comptabilité dans le secteur public du Canada.

(b) Opérations conclues avec la province de l'Ontario

La province de l'Ontario contribue des fonds pour financer les activités de prêt et d'aide financière. L'investissement net de la province de l'Ontario augmente ou diminue selon qu'il y a excédent ou insuffisance des revenus sur les charges.

(c) Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont constitués principalement de fonds mis en dépôt dans des banques à charte et de placements à court terme mis en dépôt auprès de l'Office ontarien de financement, un apparenté.

(d) Instruments financiers

Les instruments financiers qui font l'objet de transactions réalisées dans des conditions de pleine concurrence sont d'abord évalués à leur juste valeur. Les prêts sans intérêt sont actualisés à leur juste valeur lors de leur comptabilisation initiale. Par la suite, ces instruments financiers sont évalués selon l'une des méthodes suivantes : i) la juste valeur; ii) le coût ou le coût amorti. La Société recourt à la juste valeur en ce qui concerne l'évaluation ultérieure de la trésorerie et des équivalents de trésorerie. La Société recourt au coût amorti en ce qui concerne l'évaluation ultérieure des prêts en cours ainsi que des créditeurs et des charges à payer. L'état des gains et pertes de réévaluation n'est pas présenté parce que ces renseignements sont évidents.

2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

(e) Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont constatées au coût, y compris tous les montants qui sont directement attribuables à l'acquisition, à la construction, à la mise en valeur ou à l'amélioration de l'immobilisation.

Le coût, déduction faite de la valeur résiduelle de l'immobilisation corporelle, est amorti selon la méthode linéaire sur la durée de vie utile estimative comme suit :

Véhicules automobiles	7 ans

(f) Provision pour pertes sur créances

Les pertes sur créances proviennent de prêts en cours consentis par la Société. Outre certaines sommes radiées et amorties, on conserve une provision pour pertes sur créances d'un montant jugé suffisant pour éponger les éventuelles pertes sur créances. La provision pour pertes sur prêts comprend des provisions à l'égard de certains prêts et est déduite des prêts en cours.

Les sommes radiées et amorties durant l'exercice, déduction faite des recouvrements de sommes radiées et amorties réalisés au cours d'exercices précédents, et les changements apportés aux provisions, figurent au poste des pertes sur créances dans l'état des résultats.

(g) Constatation des revenus

Les subventions du gouvernement sont constatées à leur encaissement. Les montants sont déterminables et leur recouvrabilité est assurée. Les intérêts créditeurs sont constatés selon la méthode de la comptabilité d'exercice.

(h) Contributions conditionnelles et prêts-subventions

La Société passe en charges les contributions conditionnelles et les prêts-subventions à leur décaissement. Les engagements approuvés sont constatés dans les états financiers uniquement lorsque les bénéficiaires remplissent les conditions relatives au financement.

(i) Utilisation d'estimations

La préparation des états financiers conformément aux Normes comptables canadiennes pour le secteur public exige de la direction qu'elle fasse des estimations et qu'elle pose des hypothèses qui ont une incidence sur les montants constatés au titre de l'actif et du passif, des revenus et des charges au cours de l'exercice. Les résultats réels peuvent différer des estimations. Les estimations importantes comprennent la provision pour pertes sur créances et l'écart d'actualisation des prêts.

3. TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

La *Loi sur le Fonds du patrimoine du Nord de l'Ontario* limite les investissements aux titres émis ou garantis par les provinces, le Canada, les États-Unis, le Royaume-Uni, la Banque internationale de reconstruction et de développement et les banques canadiennes des annexes I et II, de même qu'aux autres placements autorisés par le lieutenant-gouverneur en conseil. En vertu d'une entente de gestion des placements conclue avec l'Office ontarien de financement, la Société investit ses fonds excédentaires dans les titres autorisés par la *Loi*.

La trésorerie et les équivalents de trésorerie se détaillent comme suit :

	2014 (en milliers de dollars)	2013 (en milliers de dollars)
Trésorerie	**75 997**	89 062
Placements à court terme	**161 929**	126 439
	237 926	215 501

Les placements à court terme sont composés de bons du Trésor (arrivant à échéance dans un délai de 365 jours) qui ont affiché un rendement moyen de 1,03 % (1,10 % en 2013). Tous les bons du Trésor sont remboursables sur demande.

4. PRÊTS EN COURS

	2014 (en milliers de dollars)	2013 (en milliers de dollars)
Prêts courants	**7 305**	5 778
Prêts à long terme	**83 679**	88 611
Prêts en souffrance	**15 592**	5 200
Provision pour pertes sur créances à l'égard de prêts particuliers	**(43 002)**	(31 941)
Écart d'actualisation des prêts	**(448)**	(1 046)
	63 126	66 602

En général, les prêts portent intérêt à taux fixe variant de 0 % à 8,75 % et sont entièrement remboursables dans les vingt ans suivant la date à laquelle ils ont été déboursés.

La variation de la provision pour pertes sur créances à l'égard de prêts particuliers se détaille comme suit :

	2014 (en milliers de dollars)	2013 (en milliers de dollars)
Solde, en début d'exercice	**31 941**	20 396
Radiations de prêts au cours de l'exercice	**(125)**	(247)
Variation de la provision pour prêts	**11 186**	11 792
Solde, en fin d'exercice	**43 002**	31 941

4. PRÊTS EN COURS (suite)

La variation du solde de l'écart d'actualisation des prêts se détaille comme suit :

	2014 (en milliers de dollars)	2013 (en milliers de dollars)
Solde, en début d'exercice	**1 046**	1 823
Montant de l'écart d'actualisation des prêts passé en charges	**2**	38
Montant amorti au titre des intérêts sur les prêts en cours	**(600)**	(815)
Solde, en fin d'exercice	**448**	1 046

5. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	2014 (en milliers de dollars)	2013 (en milliers de dollars)
Coût		
Ouverture	**26**	26
Ajouts	**-**	-
Clôture	**26**	26
Amortissement cumulé		
Ouverture	**6**	2
Amortissement	**4**	4
Clôture	**10**	6
Valeur comptable nette, en fin d'exercice	**16**	20

6. FONDS DE DIVERSIFICATION PATTEN POST SOUS ADMINISTRATION

La Société gère un fonds dont les produits ont été versés par la société Ontario Power Generation Incorporated. Le Fonds a pour but de venir en aide aux collectivités qui ont éprouvé des difficultés économiques par suite de la fermeture de mines d'uranium dans la région d'Elliot Lake. Il incombe à la Société de traiter les demandes d'aide financière en tenant compte des critères de financement établis.

Tous les projets sont maintenant terminés. Le solde non versé du Fonds est constaté au poste « Autres revenus » dans l'état des résultats de 2013 étant donné qu'il n'est pas obligatoire de rembourser les fonds non déboursés.

6. FONDS DE DIVERSIFICATION PATTEN POST SOUS ADMINISTRATION (suite)

Les activités du Fonds se détaillent comme suit :

	2014 (en milliers de dollars	2013 (en milliers de dollars)
Revenus de placements	-	-
Sommes versées aux collectivités	-	(56)
Résultats nets pour l'exercice	-	(56)
Solde non versé constaté au poste « Autres revenus »	-	(418)
Solde du Fonds, en début d'exercice	-	474
Solde du Fonds, en fin d'exercice	-	-

7. FONDS DUKE ENERGY SOUS ADMINISTRATION

La Société gère un fonds dont les produits ont été versés le 15 juillet 2005 par la société Union Gas Limited, propriété de la société Duke Energy. Le Fonds a pour but de venir en aide au Nord de l'Ontario grâce à l'octroi de fonds à l'appui de projets de formation professionnelle proposés par des établissements d'enseignement situés dans le Nord de l'Ontario dans le cadre du Programme de technologies émergentes de la SGFPNO. Il incombe à la Société de traiter les demandes d'aide financière en tenant compte de l'avis de la société Duke Energy et des critères de financement établis.

Tous les projets sont maintenant terminés. Le solde non versé du Fonds est constaté au poste « Autres revenus » dans l'état des résultats de 2013 étant donné qu'il n'est pas obligatoire de rembourser les fonds non déboursés.

Les activités du fonds se détaillent comme suit :

	2014 (en milliers de dollars)	2013 (en milliers de dollars)
Revenus de placements	-	-
Résultats nets pour l'exercice	-	-
Solde non versé constaté au poste « Autres revenus »	-	(240)
Solde du Fonds, en début d'exercice	-	240
Solde du Fonds, en fin d'exercice	-	-

8. PERTES SUR CRÉANCES

Les pertes sur créances figurant à l'état des résultats se détaillent comme suit :

	2014 (en milliers de dollars)	2013 (en milliers de dollars)
Radiations de prêts au cours de l'exercice	**306**	247
Moins: montants provisionnés au cours des exercices précédents	**(125)**	(247)
	181	-
Variation de la provision pour prêts en cours	**11 446**	11 792
Variation de la provision pour prêts	**11 627**	11 792
Moins les recouvrements	**(260)**	-
Pertes sur créances, après déduction des recouvrements	**11 367**	11 792

9. CHARGES ADMINISTRATIVES

Les charges administratives engagées durant l'exercice se détaillent comme suit :

	Budget (en milliers de dollars)	2014 (en milliers de dollars)	2013 (en milliers de dollars)
Traitements, salaires et avantages sociaux	1 815	**1 688**	1 776
Transports et communications	217	**371**	181
Services	4 472	**1 623**	2 030
Frais de gestion	2 338	**2 303**	2 159
Marketing	-	**120**	5
Fournitures et matériel	67	**60**	47
Système d'information financière	-	**22**	244
Amortissement des immobilisations corporelles	**4**	**4**	4
	8 913	**6 191**	6 446

Le ministère des Services gouvernementaux accorde des prestations de retraite à tous les membres du personnel permanent de la SGFPNO en versant des cotisations à la Caisse de retraite des fonctionnaires de l'Ontario et à la Caisse de retraite du Syndicat des employés de la fonction publique de l'Ontario, qui sont toutes deux des régimes de retraite interentreprises à prestations déterminées, établis par la province de l'Ontario. Les coûts des régimes de retraite et d'autres prestations après-retraite non liées à la retraite accordées aux salariés admissibles sont acquittés par le Ministère, mais ils ne figurent pas dans les présents états financiers.

10. ENGAGEMENTS

Les fonds engagés mais non versés au 31 mars 2014 totalisent 222 988 339 $ (191 381 160 $ en 2013).

11. MONTANTS BUDGÉTÉS

Les montants budgétés approuvés par le conseil d'administration de la Société ont été fournis à des fins de comparaison.

12. INSTRUMENTS FINANCIERS

Le 1er avril 2012, la Société a adopté la nouvelle norme comptable du *Manuel du secteur public* 3450 *Instruments financiers*. En vertu de cette norme, tous les instruments financiers doivent être évalués à leur juste valeur, à leur coût ou à leur coût amorti. La norme comprend des exigences exhaustives relatives à la comptabilisation, à l'évaluation, à la présentation des instruments financiers et aux informations à fournir connexes. Les instruments financiers de la Société comprennent la trésorerie et les équivalents de trésorerie, les prêts en cours ainsi que les créditeurs et les charges à payer. L'adoption de cette nouvelle norme n'a eu aucune incidence financière sur les états financiers de la Société.

Les principaux risques auxquels sont exposés les instruments financiers de la Société sont le risque de crédit, le risque de liquidité et le risque de marché.

Risque de crédit

Le risque de crédit s'entend du risque que la partie contractante à un instrument financier manque de s'acquitter d'une obligation ou d'un engagement. Dans le cours normal de ses activités, la Société accorde du crédit aux clients de son portefeuille de prêts. Pour atténuer le risque, la Société présélectionne les demandeurs de prêts, exige une garantie sur tous les prêts et tient une provision pour pertes sur créances éventuelles.

Risque de liquidité

L'exposition de la Société au risque de liquidité est faible car la trésorerie et les équivalents de trésorerie excèdent les engagements actuels. La Société réduit ce risque en surveillant les activités de caisse et les décaissements escomptés.

Risque de marché

Le risque de marché comprend le risque de change, le risque de taux d'intérêt et l'autre risque de prix. La Société ne conclut pas de transactions importantes en devises. Les prêts en cours consentis par la Société portent intérêt à taux fixe. Le solde de la trésorerie et des équivalents de trésorerie inclut des bons du Trésor dont la valeur marchande est proche du coût; le risque de marché est par conséquent faible.